

COMMUNICATION FINANCIERE DE CNIA SAADA ASSURANCE AU TITRE DE L'ANNÉE 2011

CHIFFRE D'AFFAIRES **+2,2%** • RÉSULTAT NET **+16,5%** • FONDS PROPRES **+9,9%** • DIVIDENDE DE **30%**

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE DU 18 AVRIL 2012 AVIS DE CONVOCATION

Mesdames et Messieurs les actionnaires de la société CNIA SAADA Assurance, société anonyme au capital de 411.687.400 DH, dont le siège social est à Casablanca, 216 Bd ZERKTOUNI, immatriculée au Registre de Commerce de Casablanca sous le numéro 22 341, sont convoqués en Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra au siège social le :

Mercredi 18 avril 2012 à 10 heures

à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1. Rapport de Gestion du Conseil d'Administration au titre de l'exercice 2011.
2. Rapport des Commissaires aux Comptes sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2011.
3. Rapport spécial des Commissaires aux Comptes sur les conventions visées à l'article 56 de la loi n°17-95, telle que modifiée et complétée par la loi n°20-05.
4. Approbation des dites conventions ainsi que des comptes et opérations de l'exercice.
5. Quitus aux Administrateurs.
6. Affectation du résultat de l'exercice 2011.
7. Fixation du montant des jetons de présence.
8. Renouvellement de mandat d'Administrateur et nomination d'un nouvel Administrateur.
9. Pouvoirs à conférer.

Les actionnaires peuvent assister à cette Assemblée sur simple justification de leur identité, à la condition, soit d'être inscrits sur les registres sociaux au moins cinq jours avant l'Assemblée, soit de produire un certificat attestant le dépôt de leurs actions auprès d'un établissement agréé.

Tout actionnaire a le droit de prendre connaissance, au siège social, des documents dont la communication est prescrite par l'article 141 de la loi 17-95 telle qu'amendée par la loi 20-05.

Conformément à l'article 121 de la loi n° 20/05 modifiant et complétant la loi n°17/95 relative aux sociétés anonymes, tout actionnaire remplissant les conditions prévues à l'article 117 de ladite loi, a la faculté de requérir l'inscription d'un ou plusieurs projets de résolutions à l'ordre du jour. La demande d'inscription de ce ou ces projets de résolutions doit être adressée au siège social de la société par lettre recommandée avec accusé de réception dans un délai de 10 jours à compter de la publication du présent avis de convocation.

Le Conseil d'Administration

PROJET DE RÉSOLUTIONS SOUMISES À L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE ANNUELLE STATUANT SUR LES COMPTES DE L'EXERCICE CLOS LE 31.12.2011

Première résolution

L'Assemblée Générale, après avoir entendu lecture du rapport de gestion du conseil d'administration et du rapport des commissaires aux comptes sur l'exercice clos le 31.12.2011, approuve dans toutes leurs parties le rapport de gestion du conseil et les comptes annuels arrêtés au 31 Décembre 2011, tels qu'ils ont été présentés, faisant ressortir un bénéfice net comptable de 353 301 047.11 Dirhams.

Elle approuve également les opérations traduites par ces comptes ou résumés dans ces rapports.

En conséquence, l'Assemblée donne quitus entier et sans réserve aux administrateurs et aux commissaires aux comptes pour l'accomplissement de leur mandat au titre de l'exercice clos le 31.12.2011.

Deuxième résolution

L'Assemblée Générale décide, sur proposition du conseil d'administration, d'affecter ainsi qu'il suit le résultat de l'exercice clos le 31.12.2011 se traduisant par un bénéfice net comptable de 353 301 047.11 Dirhams :

Bénéfice net	353 301 047.11 DH
Réserve légale	Néant
Report à nouveau antérieur	4 698 685.69 DH
	357 999 732.80 DH
Dividende statutaire (6 DH par action)	24 701 244.00 DH
Réserve générale	246 000 000.00 DH
Superdividende (20 DH par action)	82 337 480.00 DH
Solde à affecter au report à nouveau	4 961 008.80 DH

L'Assemblée Générale décide donc sur proposition du conseil d'administration, la mise en distribution d'un dividende global de 107 038 724.00 DH représentant un dividende de 26 DH par action et d'affecter au compte Report à Nouveau, le solde non distribué, soit 4 961 008.80 DH.

Ce dividende de 26 DH par action sera mis en paiement conformément à la réglementation régissant les sociétés faisant appel public à l'épargne, courant le mois de juin 2012.

Troisième résolution

L'assemblée générale, après avoir pris connaissance du rapport spécial des commissaires aux comptes sur les conventions visées à l'article 56 de la loi 17-95 sur les sociétés anonymes, telle que modifiée par la loi 20-05, prend acte des conclusions de ce rapport et approuve individuellement chacune des conventions qui y sont mentionnées.

Quatrième résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire, sur proposition du Conseil d'Administration du 28 février 2012, décide d'attribuer au Conseil d'Administration une somme globale et forfaitaire de 500 000 (cinq cent mille) dirhams, au titre de jetons de présence pour l'exercice clos le 31.12.2011. Cette somme sera répartie à parts égales entre les Administrateurs personnes physiques non salariés de la société courant l'exercice 2011.

Cinquième résolution

L'assemblée générale après avoir constaté que le mandat d'administrateur de Monsieur Saïd ALJ, né le 27/01/1954, demeurant à Qisma, Allée des Châtaignés Anfa - Casablanca, vient à expiration, décide de le renouveler pour une durée de 3 ans, soit jusqu'à l'issue de la réunion de l'assemblée générale ordinaire des actionnaires appelée à statuer sur les comptes de l'exercice qui sera clos le 31 décembre 2014.

L'assemblée prend acte du fait que Monsieur Saïd ALJ a fait savoir qu'il acceptait par avance le renouvellement de ses fonctions d'administrateur de la Société.

Sixième résolution

L'assemblée générale ordinaire, sur proposition du conseil d'administration du 28 février 2012, décide de nommer en qualité d'un nouveau membre du conseil d'administration de la société, pour une durée de trois (3) années : Monsieur Raymond FARHAT.

Le mandat du nouveau membre du conseil d'administration ainsi nommé prendra fin, à l'issue de la réunion de l'Assemblée Générale Ordinaire annuelle, appelée à statuer sur les comptes de l'exercice qui sera clos le 31 décembre 2014.

Septième résolution

En conséquence de l'adoption de la sixième résolution, l'Assemblée Générale constate que le conseil d'administration de la société est désormais composé des membres suivants :

Monsieur Moulay Hafid ELALAMY, Président du Conseil ;
La société SAHAM, représentée par Monsieur Moulay Hafid ELALAMY ;
La société SAHAM FINANCES, représentée par Madame Ghita LAHLOU ;
Madame Ghita LAHLOU ;
Monsieur Kofi BUCKNOR ;
Monsieur Saïd ALJ ;
Monsieur Alain DEMISSY ;
Monsieur Mohamed BERRADA ;
Monsieur Alberto ROSSETTI ;
Monsieur Mohamed ELALAMY ;
Monsieur Raymond FARHAT.

Huitième résolution

L'assemblée générale, statuant en la forme ordinaire, confère tous pouvoirs au porteur d'un original, d'une copie ou d'un extrait du procès-verbal de la présente assemblée pour accomplir toutes les formalités qui seront nécessaires.

Le Conseil d'Administration

Fidèle
Grant Thornton
L'institut de la croissance
47, rue Abdou Abdou
Casablanca
Maroc

COOPERS & LYBRAND (MAROC) S.A.

83, Avenue Hassan II
20100 Casablanca
Maroc

Aux Actionnaires de la société
CNIA SAADA ASSURANCE
216, boulevard Zerkouni
Casablanca

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 1^{er} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2011

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale du 10 juin 2010, nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints de la société CNIA SAADA ASSURANCE, comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau de financement, et l'état des informations complémentaires (ETIC) relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2011. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de MAD 2.825.980.046,01 dont un bénéfice net de MAD 353.301.047,11.

Responsabilité de la Direction

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états de synthèse, conformément au référentiel comptable admis au Maroc. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation des états de synthèse ne comportant pas d'anomalie significative, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité de l'Auditeur

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états de synthèse sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique, de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états de synthèse ne comportent pas d'anomalie significative.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états de synthèse. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états de synthèse contiennent des anomalies significatives. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relative à l'établissement et la présentation des états de synthèse afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états de synthèse.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Opinion sur les états de synthèse

Nous certifions que les états de synthèse cités au premier paragraphe ci-dessus sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société CNIA SAADA ASSURANCE au 31 décembre 2011 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Vérifications et informations spécifiques

Nous avons procédé également aux vérifications spécifiques prévues par la loi et nous nous sommes assurés notamment de la concordance des informations données dans le rapport de gestion du Conseil d'Administration destiné aux actionnaires avec les états de synthèse de la société.

En application des dispositions de l'article 172 de la loi 17-95 telle que modifiée et complétée par la loi 20-05, nous portons à votre connaissance qu'au cours de l'exercice, votre société a prêté à 23,84% sa participation dans le capital de la société STOCKVIS.

Casablanca, le 29 Février 2012

Les Commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON

COOPERS & LYBRAND (MAROC) S.A.

FIDAROC GRANT THORNTON
Maroc
47, rue Abdou Abdou
Casablanca
Maroc
Associé

COOPERS & LYBRAND (MAROC) S.A.
83, Av. Hassan II
20100 Casablanca
Maroc
Associé du Capital N° 15.748



CNIA SAADA
Assurance

BILAN (BL)

Exercice du : 01/01/2011 au 31/12/2011

ACTIF	EXERCICE			EXERCICE PRECEDENT
	Brut	Amortissements et provisions	Net	Net
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)	212 913 761,62	125 727 719,17	87 186 042,45	104 062 695,15
• Frais préliminaires	126 443 242,38	72 050 729,05	54 392 512,43	59 146 703,34
• Charges à répartir sur plusieurs exercices	86 470 519,24	53 676 989,22	32 973 530,02	44 915 991,81
• Primes de remboursement des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	1 682 167 937,58	63 087 274,81	1 619 080 662,77	1 622 845 922,68
• Immobilisation en recherche et développement				
• Brevets, marques, droits et valeurs similaires				
• Fonds commercial	1 560 768 811,69	1 497 043,07	1 559 271 768,62	1 559 271 768,62
• Autres immobilisations incorporelles	121 399 125,89	61 590 231,74	59 808 894,15	63 574 154,06
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	312 317 063,28	153 303 939,03	159 013 124,25	184 777 407,38
• Terrains	9 351 750,00		9 351 750,00	9 351 750,00
• Constructions	1 000 000,00	96 666,58	903 333,42	15 343 333,38
• Installations techniques, matériel et outillage	520 749,20	520 749,20		
• Matériel de transport	6 066 377,31	2 604 731,22	3 461 646,09	2 290 736,49
• Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	282 674 492,16	150 081 792,03	132 592 700,13	120 627 727,74
• Autres immobilisations corporelles				
• Immobilisations corporelles en cours	12 703 694,61		12 703 694,61	37 163 859,77
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	120 825 207,70	31 349 832,29	89 475 375,41	72 410 945,20
• Prêts immobilisés	38 676 944,34	26 737 333,09	11 939 611,25	12 434 735,62
• Autres créances financières	10 105 474,29		10 105 474,29	10 528 215,11
• Titres de participation	72 042 789,07	4 612 499,20	67 430 289,87	49 447 994,47
• Autres titres immobilisés				
PLACEMENTS AFFECTES AUX OPERATIONS D'ASSURANCE (E)	12 111 517 765,93	349 879 510,62	11 761 638 255,31	11 439 317 290,91
• Placements immobiliers	2 386 893 952,30	153 046 871,19	2 233 847 081,11	1 361 726 888,57
• Obligations, bons et titres de créances négociables	2 882 446 982,97		2 882 446 982,97	2 790 105 021,45
• Actions et parts sociales	6 571 530 215,52	196 573 343,67	6 374 956 871,85	5 726 431 307,69
• Prêts et effets assimilés	6 396 993,73	259 295,76	6 137 697,97	5 913 053,03
• Dépôts en compte indisponibles	109 349 721,24		109 349 721,24	868 718 894,89
• Placements affectés aux contrats en unités de compte				
• Dépôts auprès des cédantes				
• Autres placements	154 899 900,17		154 899 900,17	686 422 125,28
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (F)				
• Diminution des créances immobilisées et des placements				
• Augmentation des dettes de financement et des provisions techniques				
TOTAL II (A+B+C+D+E+F)	14 439 741 736,11	723 348 275,92	13 716 393 460,19	13 423 414 261,32
PART DES CESSONNAIRES DANS LES PROVISIONS TECHNIQUES (G)	1 511 951 830,35		1 511 951 830,35	1 601 566 158,84
• Provisions pour primes non acquises	100 066 109,16		100 066 109,16	103 520 355,02
• Provisions pour sinistres à payer	842 396 354,83		842 396 354,83	890 018 007,81
• Provisions des assurances Vie	569 088 285,27		569 088 285,27	607 059 048,30
• Autres provisions techniques	401 081,09		401 081,09	968 747,71
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (H)	3 598 966 583,98	877 756 349,34	2 721 210 234,64	1 981 130 861,17
• Cessionnaires et comptes rattachés débiteurs	148 062 967,62	1 648 311,43	146 414 656,19	105 737 829,91
• Assurés, intermédiaires, cédants, coassureurs et comptes rattachés débiteurs	2 382 517 343,16	840 618 122,04	1 541 899 221,12	1 275 860 450,59
• Personnel - débiteur	5 848 816,78		4 181 240,16	5 620 374,17
• Etat - débiteur	197 840 659,54	1 667 576,62	197 840 659,54	153 593 629,28
• Comptes d'Associés - débiteurs	459 151 320,05		459 151 320,05	143 785 705,39
• Autres débiteurs	80 764 579,94	33 822 339,25	46 942 240,69	59 987 714,69
• Comptes de régularisation-Actif	324 780 896,89		324 780 896,89	236 545 157,14
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (non affectés aux opérations d'assurance) (I)	56 187 943,40	360 600,00	55 827 343,40	5 689 918,44
ECART DE CONVERSION - ACTIF (éléments circulants) (J)				
TOTAL III (G+H+I+J)	5 167 106 357,73	878 116 949,34	4 288 989 408,39	3 588 386 938,45
TRESORERIE - ACTIF	209 110 343,75		209 110 343,75	280 631 373,22
• Chèques et valeurs à encaisser	0,00		0,00	0,00
• Banques, TGR et C.C.P. (soldes débiteurs)	209 081 300,39		209 081 300,39	280 582 181,85
• Caisses, Régies d'avances et accreditifs	29 043,36		29 043,36	49 191,37
TOTAL III	209 110 343,75		209 110 343,75	280 631 373,22
TOTAL GENERAL = I + II + III	19 815 958 437,59	1 601 465 225,26	18 214 493 212,33	17 292 432 572,99

Arrêté l'Actif du bilan 2011 à la somme de :

Dix-huit milliards deux cent quatorze millions quatre cent quatre-vingt-treize mille deux cent douze dirhams et trente-trois centimes.

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (CPC)
I - COMPTE TECHNIQUE ASSURANCES VIE

Exercice du : 01/01/2011 au 31/12/2011

LIBELLE	EXERCICE			EXERCICE PRECEDENT
	Brut 1	Cessions 2	Net 3 = 1 - 2	Net 4
1 PRIMES	470 986 190,00	46 478 808,56	424 507 381,44	575 429 803,60
• Primes émises	470 986 190,00	46 478 808,56	424 507 381,44	575 429 803,60
2 PRODUITS TECHNIQUES D'EXPLOITATION				
• Subventions d'exploitation				
• Autres produits d'exploitation				
• Reprises d'exploitation; transferts de charges				
3 PRESTATIONS ET FRAIS	565 439 792,03	35 265 680,93	530 174 111,10	745 249 271,97
• Prestations et frais payés	551 593 102,92	63 812 969,27	487 780 133,65	445 644 400,10
• Variation des provisions pour sinistres à payer	± 85 264 625,66	9 423 474,69	75 841 150,97	103 183 085,79
• Variation des provisions des assurances-vie	± -82 028 756,22	-37 970 763,03	-44 057 993,19	213 551 240,33
• Variation des provisions pour fluctuations de sinistralité	±			14 089 000,00
• Variation des provisions pour aléas financiers	±			
• Variation des provisions techniques des contrats en U.C.	±			
• Variation des provisions pour participation aux bénéfices	± 10 610 819,67		10 610 819,67	-31 218 454,25
• Variation des autres provisions techniques				
4 CHARGES TECHNIQUES D'EXPLOITATION	92 368 157,90		92 368 157,90	82 627 624,56
• Charges d'acquisition des contrats	14 187 157,56		14 187 157,56	15 120 891,13
• Achats consommés de matières et fournitures	5 692 152,82		5 692 152,82	4 520 026,23
• Autres charges externes	16 448 829,22		16 448 829,22	15 059 761,78
• Impôts et taxes	2 346 479,99		2 346 479,99	1 920 980,23
• Charges de personnel	26 641 532,84		26 641 532,84	26 467 144,53
• Autres charges d'exploitation				1 195 979,27
• Dotations d'exploitation	27 052 005,47		27 052 005,47	18 342 841,39
5 PRODUITS DES PLACEMENTS AFFECTES AUX OPERATIONS D'ASSURANCE	316 607 935,15		316 607 935,15	260 711 965,48
• Revenus des placements	133 638 487,38		133 638 487,38	144 185 632,36
• Gains de change				
• Produits des diff. s/prix de remboursement à percevoir				1 082 356,67
• Profits sur réalisation de placements	132 167 490,65		132 167 490,65	103 608 583,13
• Ajustements de VARCUC (I) (+ values non réalisées)				
• Profits provenant de la réévaluation des placements affectés				
• Intérêts et autres produits de placements				
• Reprises sur charges de placements; tsrfs de charges	50 801 957,12		50 801 957,12	11 835 393,32
6 CHARGES DES PLACEMENTS AFFECTES AUX OPERATIONS D'ASSURANCE	111 339 381,11		111 339 381,11	68 884 006,74
• Charges d'intérêts				83 179,30
• Frais de gestion des placements	4 499 840,37		4 499 840,37	1 870 922,83
• Pertes de change				
• Amortissement des différences s/prix de remboursement	14 115 712,88		14 115 712,88	18 807 081,68
• Pertes sur réalisation de placements	4 430 576,00		4 430 576,00	7 165 319,00
• Pertes provenant de la réévaluation des placements affectés				
• Ajustements de VARCUC (I) (- values non réalisées)				
• Autres charges de placements				
• Dotations sur placements	88 293 251,86		88 293 251,86	40 957 503,93
RESULTAT TECHNIQUE VIE (1+2-3-4+5-6)	18 446 794,11	11 213 127,63	7 233 666,48	-60 619 134,19

(I) VARCUC : Valeurs des actifs représentatifs des contrats en unités de compte.

BILAN (BL)

Exercice du : 01/01/2011 au 31/12/2011

PASSIF	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT
	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT	EXERCICE PRECEDENT
CAPITAUX PROPRES (A)	2 825 980 046,01	2 563 250 226,90	
• Capital social ou fonds d'établissement	411 687 400,00	411 687 400,00	
• moins: Actionnaires, capital souscrit non appelé			
= Capital appelé	411 687 400,00	411 687 400,00	
• dont versé.....			
• Primes d'émission, de fusion, d'apport	1 154 962 986,95	1 154 962 986,95	
• Ecarts de réévaluation	27 732 511,78	27 732 511,78	
• Réserve légale	41 597 414,48	41 597 414,48	
• Autres réserves	832 000 000,00	620 000 000,00	
• Report à nouveau (1)	4 698 685,69	4 491 002,99	
• Fonds social complémentaire			
• Résultats nets en Instance d'affectation (1)			
• Résultat net de l'exercice (1)	353 301 047,11	302 778 910,70	
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)			
• Provisions réglementées			
DETTES DE FINANCEMENT (C)	800 000 000,00	800 000 000,00	
• Emprunts Obligataires			
• Emprunts pour fonds d'établissement			
• Autres dettes de financement	800 000 000,00	800 000 000,00	
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES & CHARGES (D)	7 863 573,97	7 863 573,97	
• Provisions pour risques	7 863 573,97	7 863 573,97	
• Provisions pour charges			
PROVISIONS TECHNIQUES BRUTES (E)	12 311 623 548,37	12 165 810 527,24	
• Provisions pour primes non acquises	745 769 174,88	694 652 959,63	
• Provisions pour sinistres à payer	6 479 533 750,00	6 339 791 989,20	
• Provisions des assurances Vie	4 415 869 690,13	4 497 898 446,35	
• Provisions pour fluctuations de sinistralité	365 232 000,00	333 812 000,00	
• Provisions pour aléas financiers			
• Provisions techniques des contrats en unités de compte			
• Provisions pour participations aux bénéfices	122 947 518,26	112 336 698,59	
• Provisions techniques sur placements	165 096 562,16	165 096 562,16	
• Autres provisions techniques	17 174 852,94	22 221 871,31	
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (F)			
• Augmentation des créances Immobilisées et des placements			
• Diminution des dettes de financement et des provisions techniques			
TOTAL II (A+B+C+D+E+F)	15 945 467 168,35	15 536 924 328,11	
DETTES POUR ESPÈCES REMISES PAR LES CESSONNAIRES (G)	478 270 942,16	516 027 741,83	
• Dettes pour espèces remises par les cessionnaires	478 270 942,16	516 027 741,83	
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (H)	1 596 772 224,29	1 117 023 792,01	
• Cessionnaires et comptes rattachés créditeurs	256 512 259,31	234 530 952,23	
• Assurés, intermédiaires, cédants, coassureurs et comptes rattachés créditeurs	243 822 917,45	169 628 905,80	
• Personnel - créancier	36 831 154,28	39 222 498,92	
• Organismes Sociaux créditeurs	8 748 722,42	9 720 619,46	
• Etat - créancier	207 113 067,89	213 543 863,45	
• Comptes d'Associés - créditeurs	41 700,00	15 092,00	
• Autres Créanciers	773 673 972,69	382 559 920,34	
• Comptes de régularisation - Passif	70 028 430,25	67 801 939,81	
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (I)			
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (Éléments circulants) (J)			
TOTAL III (G+H+I+J)	2 075 043 166,45	1 633 051 533,84	
TRESORERIE - PASSIF	193 982 877,53	122 456 711,04	
• Crédits d'escompte			
• Crédits de Trésorerie			
• Banques (soldes créditeurs)	193 982 877,53	122 456 711,04	
TOTAL III	193 982 877,53	122 456 711,04	
TOTAL GENERAL = I + II + III			

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (CPC)
I - COMPTE TECHNIQUE ASSURANCES VIE & NON VIE

Exercice du : 01/01/2011 au 31/12/2011

LIBELLE	EXERCICE			EXERCICE PRECEDENT
	Brut 1	Cessions 2	Net 3 = 1 - 2	Net 4
1 PRIMES	2 986 895 356,76	413 007 486,78	2 573 887 869,98	2 592 100 739,17
• Primes émises	3 038 011 572,01	409 553 240,92	2 628 458 331,09	2 679 935 047,20
• Variation des provisions pour primes non acquises ±	51 116 215,25	-3 454 245,86	54 570 461,11	87 834 308,03
2 PRODUITS TECHNIQUES D'EXPLOITATION	101 546 767,11		101 546 767,11	226 747 452,41
• Subventions d'exploitation				
• Autres produits d'exploitation	5 399 667,84		5 399 667,84	6 071 211,05
• Reprises d'exploitation; transferts de charges	96 147 099,27		96 147 099,27	220 676 241,36
3 PRESTATIONS ET FRAIS	2 103 529 818,39	175 673 395,55	1 927 856 422,84	1 978 699 627,72
• Prestations et frais payés	2 008 833 012,51	261 833 478,18	1 746 999 534,33	1 362 136 530,92
• Variation des provisions pour sinistres à payer ±	139 741 760,80	-47 621 652,98	187 363 413,78	337 703 042,13
• Variation des provisions des assurances-vie ±	-82 028 756,22	-37 970 763,03	-44 057 993,19	213 551 240,33
• Variation des provisions pour fluctuations de sinistralité ±	31 420 000,00		31 420 000,00	119 524 000,00
• Variation des provisions pour aléas financiers ±				
• Variation des provisions techniques des contrats en U.C. ±				
• Variation des provisions pour participation aux bénéfices ±	10 610 819,67		10 610 819,67	-30 218 454,25
• Variation des autres provisions techniques ±	-5 047 018,37	-567 666,62	-4 479 351,75	-23 996 731,41
4 CHARGES TECHNIQUES D'EXPLOITATION	855 614 661,94		855 614 661,94	1 006 621 473,24
• Charges d'acquisition des contrats	308 676 759,82		308 676 759,82	288 566 043,89
• Achats consommés de matières et fournitures	39 821 108,81		39 821 108,81	32 241 684,50
• Autres charges externes	115 072 563,75		115 072 563,75	107 422 404,92
• Impôts et taxes	16 415 482,54		16 415 482,54	13 702 495,32
• Charges de personnel	186 378 583,24		186 378 583,24	188 792 117,48
• Autres charges d'exploitation	98 531 837,07		98 531 837,07	210 001 959,84
• Dotations d'exploitation	90 718 326,71		90 718 326,71	165 894 767,29
5 PRODUITS DES PLACEMENTS AFFECTES AUX OPERATIONS D'ASSURANCE	917 315 880,95		917 315 880,95	807 384 640,62
• Revenus des placements	318 462 030,18		318 462 030,18	310 396 172,26
• Gains de change				
• Produits des diff. s/prix de remboursement à percevoir	52,52		52,52	1 082 356,67
• Profits sur réalisation de placements	471 323 418,14		471 323 418,14	439 029 489,52
• Ajustements de VARCUC (1) (+ values non réalisées)				
• Profits provenant de la réévaluation des placements affectés				
• Intérêts et autres produits de placements	47 002 508,09		47 002 508,09	26 749 001,71
• Reprises sur charges de placements; trsferts de charges	80 527 872,02		80 527 872,02	30 127 620,46
6 CHARGES DES PLACEMENTS AFFECTES AUX OPERATIONS D'ASSURANCE	291 435 855,48		291 435 855,48	151 715 525,91
• Charges d'intérêts	602 216,42		602 216,42	3 055 950,46
• Frais de gestion des placements	61 348 314,50		61 348 314,50	24 953 374,73
• Pertes de change				
• Amortissement des différences s/prix de remboursement	15 598 356,78		15 598 356,78	21 161 166,85
• Pertes sur réalisation de placements	20 589 424,01		20 589 424,01	13 938 087,78
• Pertes provenant de la réévaluation des placements affectés				
• Ajustements de VARCUC (1) (- values non réalisées)				
• Autres charges de placements				
• Dotations sur placements	193 297 543,77		193 297 543,77	88 606 946,09
RESULTAT TECHNIQUE VIE+NON VIE (1+2-3- 4+5-6)	755 177 669,01	237 334 091,23	517 843 577,78	489 196 205,33

(1) VARCUC : Valeurs des actifs représentatifs des contrats en unités de compte.

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (CPC)
II - COMPTE NON TECHNIQUE

Exercice du : 01/01/2011 au 31/12/2011

LIBELLE	OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE 3=1+2	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT 4
	Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2		
1 PRODUITS NON TECHNIQUES COURANTS	14 041 922,96	6 922,75	14 048 845,71	7 263 955,07
• Produits d'exploitation non techniques courants				
• Intérêts et autres produits non techniques courants	7 090 135,64		7 090 135,64	7 262 340,06
• Produits des diff. s/prix de remboursement à percevoir				
• Autres produits non techniques courants		6 922,75	6 922,75	1 615,01
• Reprises non techniques, transferts de charges	6 951 787,32		6 951 787,32	
2 CHARGES NON TECHNIQUES COURANTES	6 698 271,69		6 698 271,69	739 899,45
• Charges d'exploitation non techniques courantes				
• Charges financières non techniques courantes	5 958 455,40		5 958 455,40	
• Amortissement des différences s/prix de remboursement				
• Autres charges non techniques courantes	499 816,33		499 816,33	97 794,33
• Dotations non techniques	239 999,96		239 999,96	639 999,96
RESULTAT NON TECHNIQUE COURANT (1-2)			7 350 574,02	6 524 055,62
3 PRODUITS NON TECHNIQUES NON COURANTS	19 904 455,00	8 570 925,71	28 475 380,71	893 320,75
• Produits des cessions d'immobilisations	455,00		455,00	408 000,00
• Subventions d'équilibre				
• Profits provenant de la réévaluation des éléments d'actif				
• Autres produits non techniques non courants		8 570 925,71	8 570 925,71	485 320,75
• Reprises non courantes; transferts de charges	19 904 000,00		19 904 000,00	
4 CHARGES NON TECHNIQUES NON COURANTES	24 875 000,00	5 171 188,40	30 046 188,40	26 847 140,00
• Valeurs nettes d'amortis. des immobilisations cédées				
• Subventions accordées				
• Pertes provenant de la réévaluation des éléments d'actif				
• Autres charges non courantes	24 600 000,00	5 171 188,40	29 771 188,40	200 000,00
• Dotations non courantes	275 000,00		275 000,00	26 527 140,00
RESULTAT NON TECHNIQUE NON COURANT (3-4)			-1 570 807,69	-25 953 819,25
RESULTAT NON TECHNIQUE (1 - 2 + 3 - 4)			5 779 766,33	-19 429 763,63

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (CPC)
IV - RECAPITULATION

Exercice du : 01/01/2011 au 31/12/2011

DESIGNATION	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
I RESULTAT TECHNIQUE VIE	7 233 666,48	-60 619 134,19
II RESULTAT TECHNIQUE NON VIE	510 609 911,30	548 815 339,52
III RESULTAT NON TECHNIQUE	5 779 766,33	-19 429 763,63
RESULTAT AVANT IMPOTS	523 623 344,11	469 766 441,70
IMPOTS SUR LES RESULTATS	170 322 297,00	166 987 531,00
IV RESULTAT NET	353 301 047,11	302 778 910,70
TOTAL DES PRODUITS ASSURANCES VIE	741 115 316,59	836 141 769,08
TOTAL DES PRODUITS ASSURANCES NON VIE	2 851 635 201,45	2 790 091 063,12
TOTAL DES PRODUITS NON TECHNIQUES	42 524 226,42	8 157 275,82
TOTAL DES PRODUITS	3 635 274 744,46	3 634 390 108,02
TOTAL DES CHARGES ASSURANCES VIE	733 881 650,11	896 760 903,27
TOTAL DES CHARGES ASSURANCES NON VIE	2 341 025 290,15	2 240 275 723,60
TOTAL DES CHARGES NON TECHNIQUES	36 744 460,09	27 587 039,45
IMPOTS SUR LES RESULTATS	170 322 297,00	166 987 531,00
TOTAL DES CHARGES	3 281 973 697,35	3 331 611 197,32
RESULTAT NET	353 301 047,11	302 778 910,70

ETAT DES SOLDES DE GESTION (E.S.G.)

Exercice du : 01/01/2011 au 31/12/2011

I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS (T.F.R.)	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
1 Primes acquises (1a - 1b)	2 986 895 356,76	2 875 713 917,14
1a • Primes émises	3 038 011 572,01	2 973 734 507,91
1b • Variation des provisions pour primes non acquises ±	51 116 215,25	98 020 590,77
2 Variation des provisions mathématiques (60311+60317+60324+60331+60261+60267)	-140 855 507,90	11 626 629,34
3 • Ajustement VARCUC (636 - 736)		
4 Charges des prestations (4a + 4b)	2 089 694 264,51	1 923 617 121,91
4a • Prestations et frais payés (hors rubrique 9)	2 003 362 488,40	1 575 652 751,82
4b • Variation des provisions pour prestations diverses ±	86 331 776,11	347 964 370,09
A = Solde de souscription (marge brute) (1 - 2 - 3 - 4)	1 038 056 600,15	940 470 165,89
5 • Charges d'acquisition (611)	308 676 759,82	288 566 043,89
6 • Autres charges techniques d'exploitation (612, 613, 614, 616, 617, 618, 619)	546 937 902,12	718 055 429,35
7 • Produits techniques d'exploitation (716, 718, 719)	101 546 767,11	226 747 452,41
B = Charges d'acquisition et de gestion nettes (5 + 6 - 7)	754 067 894,83	779 874 020,83
C = Marge d'exploitation (A - B)	283 988 705,32	160 596 145,06
8 • Produits nets des placements (73 - 63) hors ajustements VARCUC	625 880 025,47	655 669 114,71
9 • Participations aux résultats et intérêts crédités (60115, 60316, 60125, 6071, 60266)	154 691 061,78	121 207 211,68
D = Solde financier (8 - 9)	471 188 963,69	534 461 903,03
E = Résultat technique brut (C + D)	755 177 669,01	695 058 048,09
10 • Part des réassureurs dans les primes acquises	413 007 486,78	283 613 177,97
11 • Part des réassureurs dans les prestations payées	261 833 478,18	222 025 617,72
12 • Part des réassureurs dans les provisions	-86 160 082,63	-144 274 282,51
F = Solde de réassurance (11 + 12 - 10)	-237 334 091,23	-205 861 842,76
G = Résultat technique net (E + F)	517 843 577,78	489 196 205,33
13 • Résultat non technique courant	7 350 574,02	6 524 055,62
14 • Résultat non technique non courant	-1 570 807,69	-25 953 819,25
H = Résultat non technique (13 + 14)	5 779 766,33	-19 429 763,63
I = Résultat avant impôt (G + H)	523 623 344,11	469 766 441,70
15 • Impôt sur les sociétés	170 322 297,00	166 987 531,00
J = Résultat net (I - 15)	353 301 047,11	302 778 910,70
16 C' = Marge d'exploitation nette de réassurance (C + F)	46 654 614,09	-45 265 697,70

Exercice du : 01/01/2011 au 31/12/2011

II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.) - AUTOFINANCEMENT	Exercice	Exercice précédent
1 Résultat net de l'exercice =		
• BENEFICE (+)	353 301 047,11	302 778 910,70
• PERTE (-)		
2 + Dotations d'exploitation (1)	72 216 103,82	65 779 483,34
3 + Dotations sur placements (1)	193 297 543,77	88 606 946,09
4 + Dotations non techniques courantes (1)	239 999,96	639 999,96
5 + Dotations non techniques non courantes (1)		
6 - Reprises d'exploitation; transferts de charges (2)		
7 - Reprises sur placements (2)	80 527 872,02	30 127 620,46
8 - Reprises non techniques courantes (2)		
9 - Reprises non techniques non courantes (2) (3)		
10 - Profits provenant de la réévaluation		
11 + Pertes provenant de la réévaluation		
12 - Produits des cessions d'immobilisations	455,00	408 000,00
13 + Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées.		120 000,00
I = CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.)	538 526 367,64	427 389 719,63
14 - Distributions de bénéfices	90 571 228,00	57 636 236,00
II = AUTOFINANCEMENT	447 955 139,64	369 753 483,63

(1) A l'exclusion des dotations relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie.
(2) A l'exclusion des reprises relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie.
(3) Y compris les reprises sur subventions.

TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE

I. SYNTHESE DES MASSES DU BILAN

Exercice du : 01/01/2011 au 31/12/2011

MASSES	Exercice 2011 a	Exercice 2010 b	Variations a - b	
			Emplois c	Ressources d
1 Financement Permanent (moins rubrique 16)	3 633 843 619,98	3 371 113 800,87		262 729 819,11
2 Moins actif immobilisé (moins rubrique 26)	1 954 755 204,88	1 984 096 970,41		29 341 765,53
3 = FONDS DE ROULEMENT FONCTIONNEL (1-2)	(A) 1 679 088 415,10	1 387 016 830,46		292 071 584,64
4 Provisions techniques nettes de cessions (16 - 32)	10 799 671 718,02	10 564 244 368,40		235 427 349,62
5 Placements moins dépôts des réassureurs (26 - 42)	11 283 367 313,15	10 923 289 549,08	360 077 764,07	
6 = BESOIN EN COUVERTURE (4-5)	(B) -483 695 595,13	-359 045 180,68		-124 650 414,45
7 Actif circulant (moins rubrique 32)	2 777 037 578,04	1 986 820 779,61		790 216 798,43
8 Passif circulant (moins rubrique 42)	1 596 772 224,29	1 117 023 792,01		479 748 432,28
9 = BESOIN DE FINANCEMENT (7-8)	(C) 1 180 265 353,75	869 796 987,60		310 468 366,15
10 TRESORERIE NETTE (ACTIF - PASSIF) = (A + B - C)	15 127 466,22	15		

ETAT DES DEROGATIONS

Exercice du : 01/01/2011 au 31/12/2011

INDICATION DES DEROGATIONS	JUSTIFICATION DES DEROGATIONS	INFLUENCE DES DEROGATIONS SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS.
I. Drogations aux principes comptables fondamentaux	Néant	Néant
II. Drogations aux méthodes d'évaluation	Néant	Néant
III. Drogations aux règles d'établissement et de présentation des états de synthèse	Néant	Néant

ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES

Exercice du : 01/01/2011 au 31/12/2011

NATURE DES CHANGEMENTS	JUSTIFICATION DU CHANGEMENT	INFLUENCE SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS.
I. Changements affectant les méthodes d'évaluation	Néant	Néant
II. Changements affectant les règles de présentation	Néant	Néant

TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION

Exercice du : 01/01/2011 au 31/12/2011

Raison sociale de la société émettrice	secteur d'activité	capital social	participation au capital en %	Prix d'acquisition global	Valeur comptable nette	Extrait des derniers états de synthèse de la société émettrice			Produits nets ou C.F.C. de l'exercice
		1	2	3	4	Date de début	Situation nette	Résultat net	5
I - IMMOBILISATIONS FINANCIERES									
II - PLACEMENTS AFFECTES AUX OPERATIONS D'ASSURANCES									
SMAEX	ASSURANCES	37 450 000	2,00%	750 000	750 000,00	31/12/2011			
CAT	ASSURANCES	162 656 000	16,16%	26 290 600	26 290 600,00	31/12/2011			
WAFIA ASSURANCE	ASSURANCES	350 000 000	0,92%	89 591 100	89 591 099,99	31/12/2011			
TASIF	ETABLISSEMENT DE CREDIT	214 725 000	66%	407 249 469	407 249 468,54	31/12/2011			
LABEL'VE	DISTRIBUTION	254 527 700	15,15%	465 526 759	465 526 759,34	31/12/2011			
STOCKVYS	DISTRIBUTION	91 951 500	32,44%	170 915 737	170 915 736,70	31/12/2011			
AFRICA-RE-ACT	ASSURANCES	658 161 470	0,23%	3 746 796	3 746 796,45	31/12/2011			
ESPACE DEVELOPPEMENT	IMMOBILIER	2 000 000	35,00%	700 000	700 000,00	31/12/2011			
MLF	INFRASTRUCTURE	157 643 000	6,21%	9 790 000	9 790 000,00	31/12/2011			
TERTIA	IMMOBILIER	32 550 000	100,00%	32 550 000	32 550 000,00	31/12/2011			
TOTAL				1 269 363 250,11	1 269 363 250,11				

TABLEAU DES PROVISIONS

I - PROVISIONS TECHNIQUES

Exercice du : 01/01/2011 au 31/12/2011

NATURE	Montant au début de l'exercice			Variations de l'exercice			Montant à la fin de l'exercice		
	Brut	Cessions	Net	Brut	Cessions	Net	Brut	Cessions	Net
- Provisions pour primes non acquises	694 632 959,63	103 520 335,02	591 112 624,61	51 116 215,29	-1 454 245,85	54 570 469,44	745 769 174,08	100 066 108,16	645 703 065,92
- Provisions pour sinistres à payer	6 330 791 589,20	890 018 007,81	5 440 773 581,39	139 741 790,80	-47 621 692,98	187 360 413,78	6 479 533 750,00	842 396 354,83	5 637 137 395,17
- Provisions des assurances vie	4 487 898 446,32	607 059 646,32	3 880 838 800,00	402 038 796,22	-37 970 763,00	440 068 033,22	4 415 960 600,15	569 086 289,27	3 846 789 448,89
- Provisions pour fluctuations de sinistralité	333 812 000,00		333 812 000,00	31 420 000,00		31 420 000,00	365 232 000,00		365 232 000,00
- Provisions pour aléas financiers									
- Provisions des contrats en unités de compte									
- Provisions pour participations aux bénéfices	112 336 698,50		112 336 698,50	10 610 819,67		10 610 819,67	122 947 518,17		122 947 518,17
- Provisions techniques sur placements	180 096 362,16		180 096 362,16				180 096 362,16		180 096 362,16
- Autres provisions techniques	22 221 871,31	968 747,71	21 253 123,60	-567 666,82	-467 666,82	-4 179 351,77	17 174 830,36	403 081,00	16 773 371,89
TOTAL	12 165 810 537,24	1 601 556 108,64	10 564 254 428,60	149 813 021,13	-91 814 326,49	235 427 396,62	12 311 623 346,37	1 511 951 826,35	10 799 671 519,02

II - AUTRES PROVISIONS

NATURE	Montant début de l'exercice	DOTATIONS		REPRISES		Montant fin d'exercice
		d'exploitation technique	sur placements	d'exploitation technique	sur placements	
1. Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé	152 421 566,43		164 737 607,70		6 951 787,32	259 906 961,45
2. Provisions réglementées	7 863 573,97					7 863 573,97
3. Provisions durables pour risques et charges						
SOUS TOTAL (A)	160 285 140,40		164 737 607,70		6 951 787,32	237 043 088,76
4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésor)	959 737 932,10	14 247 611,23		95 868 593,99		1 069 844 147,32
5. Autres provisions pour risques et charges						
6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie						
SOUS TOTAL (B)	959 737 932,10	14 247 611,23	0,00	95 868 593,99	0,00	1 069 844 147,32
TOTAL (A+B)	1 120 023 072,50	14 247 611,23	164 737 607,70	95 868 593,99	6 951 787,32	1 156 887 236,08

TABLEAU DES PLACEMENTS AFFECTES ET NON AFFECTES AUX OPERATIONS D'ASSURANCES

Exercice du : 01/01/2011 au 31/12/2011

ELEMENTS DE L'ACTIF	Valeur brute	Valeur nette	Valeur de réalisation (1)	Plus ou moins valeur latente
◆ Terrains (2311, 2312, 2316, 2611)	675 749 118,28	675 749 118,28	738 957 531,24	63 208 412,96
◆ Constructions (2313, 2321, 2323, 2325, 2327, 2612)	764 042 007,30	610 898 469,53	831 144 528,96	220 246 059,43
◆ Parts et actions de sociétés immobilières (2613)	1 000 437 888,95	1 000 437 888,95	1 055 731 391,15	55 293 502,20
◆ Autres placements immobiliers (2318, 2328, 2618)		0,00		0,00
◆ Placements immobiliers en cours (2392, 2619)	91 747 502,57	91 747 502,57	91 747 502,57	
TOTAL DES PLACEMENTS IMMOBILIERS	2 531 976 517,10	2 378 832 979,33	2 717 580 953,91	338 747 974,58
◆ Obligations de l'Etat (26211, 26221)	1 393 668 849,61	1 360 867 344,28	1 377 826 915,17	16 959 570,89
◆ Bons du Trésor (26213, 26223)	110 250 000,00	107 655 146,88	108 996 780,29	1 341 633,41
◆ Obligations garanties par l'Etat (26215, 26225)	232 580 000,00	227 105 977,88	229 936 246,35	2 830 268,47
◆ Titres hypothécaires (2623) (Obligations)				
◆ Titres de créances négociables (2624)	50 000 000,00	48 823 195,86	49 431 646,39	608 450,53
◆ Autres obligations et bons ((26218, 26228, 2481, 3504, 3506, 3508)	1 095 948 133,36	1 070 153 807,44	1 083 490 411,80	13 336 604,36
TOTAL OBLIGATIONS, BONS & TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	2 882 446 982,97	2 814 605 472,34	2 849 682 000,00	35 076 527,66
◆ Titres de participation (2510, 2631)	1 273 680 850,10	1 269 068 350,90	1 277 797 094,20	8 728 743,30
◆ Actions cotées (2632)	2 015 967 770,42	2 015 967 770,42	2 024 092 993,88	8 125 223,46
◆ OPCVM Obligations (2634)	1 392 699 905,69	1 392 699 905,69	1 398 319 089,65	5 613 183,96
◆ OPCVM Actions (2635)	1 663 452 443,30	1 663 452 443,30	1 670 156 877,28	6 704 433,98
◆ OPCVM Divers (2636) destinés aux FPC en Titrisation	44 043 508,96	44 043 508,96	45 184 000,00	1 140 491,04
◆ Autres Actions et Parts Sociales (2633, 2638)	291 296 126,12	94 722 782,45	292 470 175,70	197 747 393,25
TOTAL ACTIONS ET TITRES DE PARTICIPATION	6 681 140 604,59	6 479 954 761,72	6 708 014 230,71	228 059 468,99
◆ Prêts en première hypothèque (2641)	259 295,76	0,00		0,00
◆ Avances sur polices vie (2643)				
◆ Prêts nantis par des obligations (2644)				
◆ Autres prêts (2411, 15, 16, 18, 83, 87, 2488, 2648, 2683, 2688)	535 976 862,48	509 239 529,39	509 239 529,39	
TOTAL PRETS ET CREANCES IMMOBILISEES	536 236 158,24	509 239 529,39	509 239 529,39	0,00
◆ Dépôts à terme (2651)	109 349 721,24	109 349 721,24	109 349 721,24	
◆ Autres dépôts (2486, 2658)	10 102 474,29	10 102 474,29	10 102 474,29	
◆ Valeurs remises aux cédantes (2672)				
◆ Créances pour espèces remises aux cédantes (2675)				
TOTAL DEPOTS	119 452 195,53	119 452 195,53	119 452 195,53	
◆ Placements immobiliers (2661)				
◆ Obligations et bons (2662)				
◆ Actions et parts autres que les OPCVM (2663)				
◆ Parts et actions OPCVM (2664)				
◆ Parts et actions autres OPCVM (2665)				
◆ Autres placements ((2668)				
TOTAL PLACEMENTS AFFECTES AUX CONTRATS EN U.C.				
TOTAL	12 751 252 458,43	12 302 084 938,31	12 903 968 909,54	601 883 971,23

TABLEAU DES CREANCES

Exercice du : 01/01/2011 au 31/12/2011

CREANCES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRES ANALYSES		
		plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non recouvrées	Montants en devises	Montants sur l'Etat et Organismes publics	Montants sur les entreprises liées
DE L'ACTIF IMMOBILISE							
◆ Immobilisations financières							
- Prêts immobilisés	38 676 944,34	38 676 944,34					
- Autres créances financières	10 105 474,29	10 105 474,29					
◆ Placements affectés aux opérations d'assurance	2 882 446 982,97	2 514 524 125,21	367 922 857,76		1 303 573 332,19	1 578 873 650,76	
- Obligations et bons et Titres non négociables							
- Prêts et effets assimilés	6 396 993,73	3 452 756,82	2 944 236,91				
- Créances pour dépôts auprès des cédantes							
Sous-total	2 937 626 395,33	2 566 759 300,66	370 867 094,67		1 303 573 332,19	1 578 873 650,76	
DE L'ACTIF CIRCULANT							
- Parts des Réassureurs dans les provisions techniques	1 511 951 826,35	1 044 441 945,98	317 509 884,37				
- Cessionnaires et comptes rattachés débiteurs	148 062 967,62	116 969 744,42	31 093 223,20				
- Assurés, Intermédiaires, cédants, coassureurs et comptes rattachés	2 382 517 343,16	1 548 636 273,05	833 881 070,11				
- Personnel	5 848 816,78	1 637 668,70	4 211 148,08				
- Etat	197 840 659,54	18 917 000,00	178 923 659,54		197 840 659,54		
- Comptes d'associés	459 151 320,05		459 151 320,05				
- Autres débiteurs	80 764 579,94		80 764 579,94				
- Compte de régularisation-actif	324 780 896,89		324 780 896,89				
Sous-total	5 110 919 414,33	2 880 602 632,15	2 230 515 782,18		197 840 659,54		
TOTAL	6 048 544 809,66	5 447 361 932,81	2 601 182 876,85		1 501 413 991,73	1 578 873 650,76	

TABLEAU DES DETTES

Exercice du : 01/01/2011 au 31/12/2011

DETRES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRES ANALYSES		
		plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non recouvrées	Montants en devises	Montants sur l'Etat et Organismes publics	Montants sur les entreprises liées
DE FINANCEMENT							
- Emprunts obligataires							
- Autres dettes de financement	800 000 000,00		800 000 000,00			800 000 000,00	
Sous-total	800 000 000,00		800 000 000,00			800 000 000,00	
DES AUTRES PASSIFS CIRCULANTS							
- Dettes pour dépôts des réassureurs	478 279 942,16	416 095 710,88	62 175 232,46				
- Cessionnaires et comptes rattachés créditeurs	256 512 259,31	202 644 684,85	53 867 574,46				
- Assurés, Intermédiaires, cédants, coassureurs et comptes rattachés	243 822 917,48	102 405 625,33	141 417 292,12				
- Personnel	38 831 154,28		38 831 154,28				
- Organismes sociaux	8 748 722,42		8 748 722,42			8 748 722,42	
- Etat	207 113						